

## 株冶集团

## 2013 年年度报告摘要

## 一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

## 1.2 公司简介

|          |                          |                          |        |
|----------|--------------------------|--------------------------|--------|
| 股票简称     | 株冶集团                     | 股票代码                     | 600961 |
| 股票上市交易所  | 上海证券交易所                  |                          |        |
| 股票简称     | *ST 株冶                   | 股票代码                     | 600961 |
| 股票上市交易所  | 上海证券交易所                  |                          |        |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书                    | 证券事务代表                   |        |
| 姓名       | 刘伟清                      | 李挥斥                      |        |
| 电话       | 0731-28392172            | 0731-28392172            |        |
| 传真       | 0731-28390145            | 0731-28390145            |        |
| 电子信箱     | 600961@secure.sse.com.cn | 600961@secure.sse.com.cn |        |

## 二、主要财务数据和股东变化

## 2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

|                        | 2013 年(末)         | 2012 年(末)         | 本年(末)比上年(末)增减(%) | 2011 年(末)         |
|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 总资产                    | 5,867,412,957.52  | 5,933,918,907.42  | -1.12            | 6,474,542,546.31  |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 702,606,501.41    | 808,794,838.56    | -13.13           | 1,431,823,721.14  |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 564,103,297.29    | 395,120,192.32    | 42.77            | -544,679,354.42   |
| 营业收入                   | 16,169,744,518.34 | 12,246,093,717.11 | 32.04            | 11,722,697,829.11 |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 23,210,576.73     | -619,969,228.81   | 不适用              | -589,294,230.32   |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -324,093,880.43   | -686,540,565.70   | 不适用              | -652,986,545.67   |

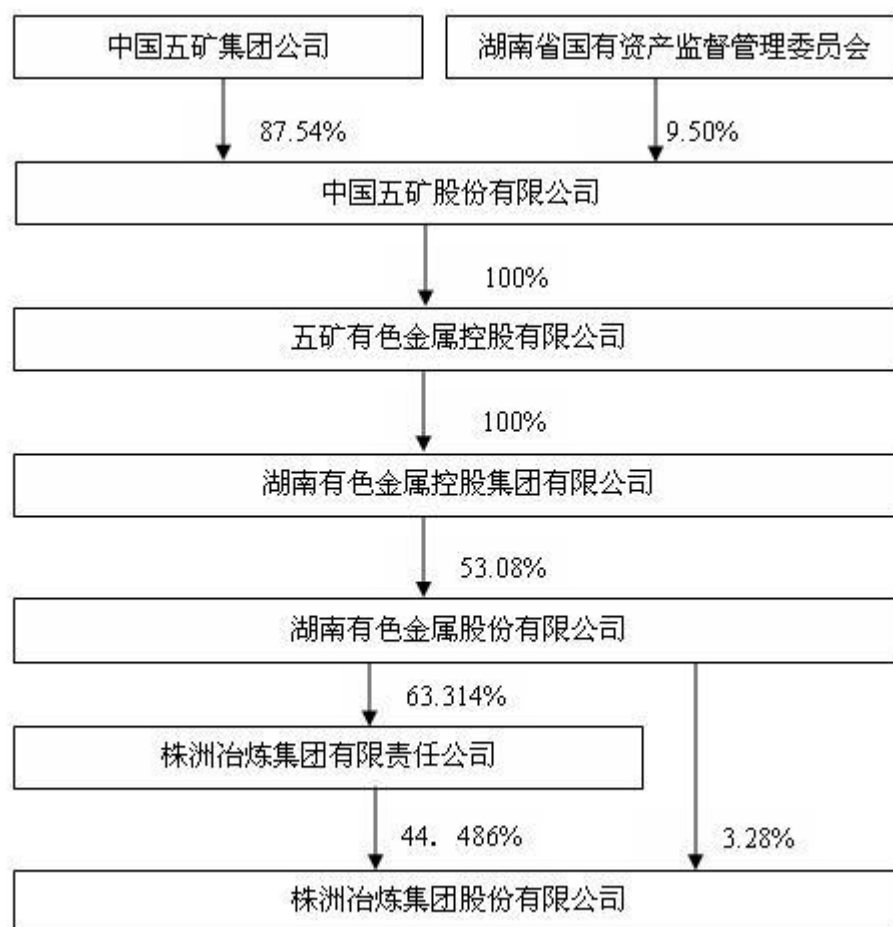
|                |      |        |               |        |
|----------------|------|--------|---------------|--------|
| 加权平均净资产收益率 (%) | 3.07 | -55.34 | 增加 58.41 个百分点 | -32.83 |
| 基本每股收益 (元 / 股) | 0.04 | -1.18  | 不适用           | -1.12  |
| 稀释每股收益 (元 / 股) | 0.04 | -1.18  | 不适用           | -1.12  |

## 2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                     |          |                       |             |            |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------|-------------|------------|
| 报告期股东总数          |                                                                                                                                                                                                                                                     | 50,612   | 年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数 |             | 49,262     |
| 前 10 名股东持股情况     |                                                                                                                                                                                                                                                     |          |                       |             |            |
| 股东名称             | 股东性质                                                                                                                                                                                                                                                | 持股比例 (%) | 持股总数                  | 持有有限售条件股份数量 | 质押或冻结的股份数量 |
| 株洲冶炼集团有限责任公司     | 国有法人                                                                                                                                                                                                                                                | 44.49    | 234,647,171           | 0           | 无          |
| 湖南有色金属股份有限公司     | 国有法人                                                                                                                                                                                                                                                | 3.28     | 17,282,769            | 0           | 无          |
| 湖南经济技术投资担保公司     | 国有法人                                                                                                                                                                                                                                                | 3.26     | 17,200,401            | 0           | 无          |
| 鞍钢股份有限公司         | 国有法人                                                                                                                                                                                                                                                | 1.90     | 10,000,000            | 0           | 无          |
| 黄木秀              | 境内自然人                                                                                                                                                                                                                                               | 1.07     | 5,662,162             | 0           | 未知         |
| 江西铜业集团七宝山矿业有限公司  | 国有法人                                                                                                                                                                                                                                                | 0.59     | 3,092,433             | 0           | 无          |
| 徐玉珍              | 境内自然人                                                                                                                                                                                                                                               | 0.47     | 2,500,036             | 0           | 未知         |
| 邱晓芳              | 境内自然人                                                                                                                                                                                                                                               | 0.42     | 2,233,519             | 0           | 未知         |
| 刘翠仪              | 境内自然人                                                                                                                                                                                                                                               | 0.38     | 2,009,364             | 0           | 未知         |
| 四川会理铅锌股份有限公司     | 国有法人                                                                                                                                                                                                                                                | 0.29     | 1,539,901             | 0           | 无          |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 自 2013 年 11 月 29 日起，株洲冶炼集团有限责任公司同意与湖南经济技术投资担保公司解除一致行动人关系，株洲冶炼集团有限责任公司不再控制湖南经济技术投资担保公司持有本公司的 3.26% 股份的提案权、表决权。上述股东中仅株洲冶炼集团有限责任公司与湖南有色金属股份有限公司保持一致行动关系。根据《股东协议》约定，湖南有色金属股份有限公司作为上市公司的股东在行使提案权、或在股东大会上行使表决权时，均将作为株洲冶炼集团有限责任公司的一致行动人，按照株洲冶炼有限责任公司的意见行使。 |          |                       |             |            |

## 2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 三、 管理层讨论与分析

## 3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2013 年，面对全球经济缓慢复苏，有色金属市场需求依然疲软以及原料加工费持续低迷的不利局面，公司决策层认真剖析形势，确立“抓扭亏、鼓士气、促转型”的工作方针，把扭亏增盈作为工作的中心，将目标逐级分解，责任落实到位。公司运营坚持以市场为导向，以规模为基础，狠抓降本增效和综合回收。全体员工围绕年度方针目标，奋力拼搏，实现了生产经营的安全高效运行。完成铅锌总产量 61.75 万吨，为年目标的 97.24%，较上年增长 9.73%；实现营业收入 161.70 亿元，为年目标的 113.87%，较上年增长 32.04%，全年实现净利润 2321 万元。一年来，公司围绕扭亏增盈，主要采取了以下一些措施：

一是明确方向，促进转型项目落地。报告期内，公司制定了《株冶集团中长期战略规划（2013-2020）》，确立了“整体规划，分步实施，绿色发展，转型升级”的战略方针，为公司未来发展指明了方向，分别从绿色冶炼、转型升级、环境治理等方面推进战略落地。其中，新产品开发与产业化初显成效，电动汽车用超级蓄电池试制成功；ITO 烧靶生产线顺利投产，现已进入产品试镀阶段。

二是精细生产，推进绿色冶炼增产增收。以直接炼铅系统带负荷调试成功为标志，实现了铅锌绿色冶炼的联动，公司在渣料处理、提高对原料的适应能力和综合回收水平等方面均取得了较大突破。全年电铅、电锌产量分别较上年增长 16.91%、8.44%，合金产量创历史最

好水平。综合回收水平进一步提高，粗铜、电银、精钢产量分别较上年增长 74.50%、48.56%、21.30%，有效改善了公司的盈利能力。

三是品牌引领，精心运作，改善经营业绩。在市场行情依然低迷的情况下，公司加强生产与市场的联动，以“火炬”品牌战略为引领，坚持以质量、服务、信誉取胜，以提升效益为中心，优价差、调结构、拓市场，有效地保证了产供销的整体平衡，通过积极跟踪市场，适时调整经营策略，科学运用期货、现货工具以及国际、国内两个市场，实现了预期的经营目标。抓住冶炼企业“双向敞口”的特点，针对公司存货进行套期保值操作，有效规避了市场风险。

四是落实责任，节能减排再上台阶。强化环保工作实现了污染物达标排放、总量减排、无环境污染事故。废水实现按新标达标排放，废水处理率 100%，外排水达标率 100%。通过技术攻关和新成果应用，不断推进节能降耗工作，余热发电量较上年大幅增长。

五是管理提升，成本费用控制有效。公司针对管理的薄弱环节，加大专项审核的力度，抓好制度的执行和落实。全年期间费用较上年有所下降。

六是盘活资产，争取政策，全力扭亏增盈。公司出售了持有的西部矿业股份有限公司的股票，通过挂牌交易程序出售科技园的土地和房产；在省、市政府的大力支持下，获得了政府有关电力优惠政策和环保综合治理补助资金等多方面的政策支持，用好用足了资源综合利用产品即征即退增值税等财税政策。

一年来，通过全体员工苦练内功，公司生产经营效果明显。但公司依然存在诸多压力，主要表现在：一是科技创新的能力不足，对改善公司盈利能力和推动企业转型发展的支撑和引领作用亟待突破。二是环保风险日益凸显，尽管这些年公司在环保治理方面投入了很多精力和物力，也取得了很大成效，但随着国家对有色金属冶炼行业环保要求的不断提高，环保标准越来越严格，公司在环保方面承受的压力越来越大，提升环境绩效任务艰巨。三是经营理念 and 模式还需继续创新，产供销协同作战的观念必须进一步强化。四是公司“走出去”的战略需要加快推进，突破上游资源瓶颈，完善产能布局，以促使公司中长期战略规划目标的全面实现。

## (一) 主营业务分析

### 1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

| 科目            | 本期数               | 上年同期数             | 变动比例(%) |
|---------------|-------------------|-------------------|---------|
| 营业收入          | 16,169,744,518.34 | 12,246,093,717.11 | 32.04   |
| 营业成本          | 15,761,323,034.06 | 12,071,389,651.74 | 30.57   |
| 销售费用          | 109,268,312.93    | 98,418,902.05     | 11.02   |
| 管理费用          | 310,611,513.99    | 302,083,550.74    | 2.82    |
| 财务费用          | 198,780,187.65    | 272,702,190.67    | -27.11  |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 564,103,297.29    | 395,120,192.32    | 42.77   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -128,191,440.56   | -177,589,738.17   | 不适用     |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -340,767,085.31   | -249,859,191.70   | 不适用     |
| 研发支出          | 25,125,952.28     | 22,830,572.54     | 10.05   |

### 2、 收入

#### (1) 驱动业务收入变化的因素分析

本年主营业务收入比上年增加主要是各子公司加大了自营业务力度，自营贸易收入较上年有所增长。

## (2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

2013 年公司主营的铅锌产品市场价格较 2012 年略低。报告期内公司实物销售收入的增长主要来自自主产品电锌和电铅的销量增长，另外公司 2013 年实施的营销增值手段，采取了现货远期合约和期货、现货套期保值手段，丰富了营销服务内容，也实现了公司产品销售的增值增效，有效规避了市场价格波动风险。公司主产品为热镀锌合金，报告期内公司热镀锌合金产品占全国镀锌板行业热镀锌锌市场份额 42%(根据 2013 年中钢协发布全国镀锌板产量数据测算)

## (3) 订单分析

公司建立了严格的订单管理体系。主营的热镀锌合金产品采取以销定产的订单生产模式。公司合金产品销售实施的是个性化的完全以客户需求为导向的订单销售，已形成 100 多个不同产品牌号的热镀锌合金产品，满足了不同客户的差异化需求。由于订单来源与数量的相对稳定，保证了市场份额与销量。

## (4) 新产品及新服务的影响分析

公司新产品战略主要围绕用户的需求实施铅、锌合金产品的深度开发。

## (5) 主要销售客户的情况

报告期内按销售额排名前五客户的销售额为 3,897,145,705.37 元，占公司全部销售额的比例为 24.10%。

## 3、 成本

### (1) 成本分析表

单位:元

| 分行业情况 |        |                  |              |                  |                |                   |
|-------|--------|------------------|--------------|------------------|----------------|-------------------|
| 分行业   | 成本构成项目 | 本期金额             | 本期占总成本比例 (%) | 上年同期金额           | 上年同期占总成本比例 (%) | 本期金额较上年同期变动比例 (%) |
| 工业    | 原材料    | 8,747,869,442.34 | 55.82        | 7,962,642,753.11 | 66.18          | 9.85              |
|       | 加工费    | 1,743,250,037.41 | 11.12        | 1,524,289,218.64 | 12.67          | 14.36             |
|       | 自营贸易   | 5,181,011,569.51 | 33.06        | 2,544,449,900.52 | 21.15          | 103.62            |
| 分产品情况 |        |                  |              |                  |                |                   |
| 分产品   | 成本构成项目 | 本期金额             | 本期占总成本比例 (%) | 上年同期金额           | 上年同期占总成本比例 (%) | 本期金额较上年同期变动比例 (%) |
| 锌产品   | 原材料    | 5,548,272,011.34 | 80.90        | 5,531,131,213.19 | 81.08          | 0.31              |
|       | 加工费    | 1,309,918,689.65 | 19.10        | 1,290,635,331.95 | 18.92          | 1.49              |
| 铅产品   | 原材料    | 1,113,545,830.68 | 87.24        | 1,073,449,948.07 | 95.55          | 3.74              |
|       | 加工费    | 162,846,085.45   | 12.76        | 50,013,726.22    | 4.45           | 225.60            |
| 稀贵产   | 原材料    | 1,924,604,237.39 | 95.24        | 1,260,935,302.81 | 96.43          | 52.63             |

|      |     |                  |        |                  |        |        |
|------|-----|------------------|--------|------------------|--------|--------|
| 品    |     |                  |        |                  |        |        |
|      | 加工费 | 96,145,899.37    | 4.76   | 46,715,608.32    | 3.57   | 105.81 |
| 硫酸   | 材料  | 1,158,003.57     | 1.36   | 1,272,531.40     | 1.40   | -9.00  |
|      | 加工费 | 83,963,581.62    | 98.64  | 89,915,339.76    | 98.60  | -6.62  |
| 其他   | 材料  | 160,289,359.36   | 63.95  | 95,853,757.64    | 67.09  | 67.22  |
|      | 加工费 | 90,375,781.32    | 36.05  | 47,009,212.39    | 32.91  | 92.25  |
| 自营贸易 |     | 5,181,011,569.51 | 100.00 | 2,544,449,900.52 | 100.00 | 103.62 |

## (2) 主要供应商情况

公司向前 5 名供应商采购额为 136,306.95 万元，占年度采购总额的比例为 13.42%。

## 4、 费用

所得税费用：本期 427.52 万元，较上期减少 2,062.39 万元，下降 82.83%，主要原因为：①上期有递延所得税资产转回增加的递延所得税费用，造成本期较上期递延所得税费用减少 1,546.60 万元；②上期子公司-湖南株冶火炬金属进出口有限公司汇算清缴增加所得税费用 621.65 万元，造成本期较上期减少当期所得税 515.79 万元。

## 5、 研发支出

### (1) 研发支出情况表

单位：元

|                  |               |
|------------------|---------------|
| 本期费用化研发支出        | 25,125,952.28 |
| 研发支出合计           | 25,125,952.28 |
| 研发支出总额占净资产比例（%）  | 3.59          |
| 研发支出总额占营业收入比例（%） | 0.16          |

### (2) 情况说明

2013 年，公司研发围绕转型升级、工艺技术和设备装备提升以及环保治理等工作，着重开展了超级蓄电池研制与产业化、直浸硫渣蒸馏工业试验、高性能新型稀土合金性能改进及推广应用、ITO 烧结靶研发与产业化、气态汞综合治理与回收研究等重大科技项目研究，为公司转型升级和科技进步提供技术支撑。利用企业博士后工作站平台，经过三年多的攻关，超级蓄电池项目已取得阶段性成功。高性能新型铅基稀土合金性能改进及推广应用项目确定了新型合金的配方，同时组织完成了该合金与传统铅钙合金、铅锑镉合金的性能对比检测，全年实现销售 1000 余吨；ITO 烧结靶研发与产业化项目从日本引进了 ITO 气氛烧结技术，通过攻关，采用机械混合法试制出了 ITO 烧结靶，初步试镀效果良好；直浸硫渣蒸馏项目在完成实验室小试和扩大试验并取得理想效果的基础上，开展了 1 万吨/年硫渣蒸馏处理工业试验前期准备工作；气态汞综合治理与回收研究项目开展了高分子 DBA 材料模拟处理含汞冶炼烟气实验室小试和现场试验，试验效果理想。

## 6、 现金流

本年现金及现金等价物净增加额 9,518.72 万元，较上年增加了 12,811.70 万元。其中：

（1）经营活动产生的现金流量净额 56,410.33 万元，比上年增加了 16,898.31 万元，主要是公司加快资金周转，减少了存货资金占用；收到拨付的环保综合治理补助资金 8,948.00 万元；收到公司资源综合利用产品享受增值税即征即退的税费返还比上年增加了 5,720.14 万元。

(2) 投资活动产生的现金流量净额为-12,819.14 万元,比上年增加了 4,939.84 万元,主要是公司出售西部矿业股票 1700 万股增加了投资收益收到的现金。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额为-34,076.71 万元,比上年减少了 9,090.79 万元,主要是归还银行承兑汇票到期款项 39,100.00 万元等事项影响。

## 7、 其它

### (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

2013 年净利润 2,321.44 万元,其中归属于母公司所有者的净利润 2,321.06 万元。2012 年净利润-61,984.42 万元,其中归属于母公司所有者的净利润-61,996.92 万元。2013 年较 2012 年增加净利润为 64,305.86 万元,主要原因为:

(1) 公司产品产量稳定增长,创历史新高,供销价差得到明显改善,主要技术经济指标得到进一步提高,主营业务毛利增加 24,509.76 万元。

(2) 公司通过贸易融资、黄金租赁、外汇借款、接受委托贷款等方式,公司财务费用较上期减少 7,392.20 万元。

(3) 公司调整了存货结构变化及降低期末库存余额,计提的存货减值准备较上期减少,增加利润总额 5,551.46 万元。

(4) 公司将持有的西部矿业股份有限公司 1700 万股全部出售,增加利润总额 10,137.93 万元。

(5) 公司收到环保综合治理补助资金 8,948.00 万元,公司收到资源综合利用产品即征即退增值税 6,443.63 万元。

(6) 公司通过挂牌交易程序出售科技园的土地和房产,增加利润 4,899.40 万元。

## (二) 行业、产品或地区经营情况分析

### 1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

| 主营业务分行业情况 |                   |                   |        |              |              |               |
|-----------|-------------------|-------------------|--------|--------------|--------------|---------------|
| 分行业       | 营业收入              | 营业成本              | 毛利率(%) | 营业收入比上年增减(%) | 营业成本比上年增减(%) | 毛利率比上年增减(%)   |
| 工业        | 16,072,642,602.69 | 15,672,131,049.26 | 2.49   | 31.89        | 30.26        | 增加 1.21 个百分点  |
| 主营业务分产品情况 |                   |                   |        |              |              |               |
| 分产品       | 营业收入              | 营业成本              | 毛利率(%) | 营业收入比上年增减(%) | 营业成本比上年增减(%) | 毛利率比上年增减(%)   |
| 锌产品       | 7,261,857,087.26  | 6,858,190,700.99  | 5.56   | 5.59         | 0.53         | 增加 4.75 个百分点  |
| 铅产品       | 1,288,981,975.23  | 1,276,391,916.13  | 0.98   | 12.02        | 13.61        | 减少 1.39 个百分点  |
| 稀贵产品      | 2,048,042,644.27  | 2,020,750,136.76  | 1.33   | 48.13        | 54.53        | 减少 4.09 个百分点  |
| 硫酸        | 70,477,919.73     | 85,121,585.19     | -20.78 | -29.60       | -6.65        | 减少 29.69 个百分点 |

|    |                  |                  |        |        |        |              |
|----|------------------|------------------|--------|--------|--------|--------------|
| 其他 | 222,606,324.23   | 250,665,140.68   | -12.60 | 73.89  | 75.46  | 减少 1.00 个百分点 |
| 自营 | 5,180,676,651.97 | 5,181,011,569.51 | -0.01  | 103.32 | 103.62 | 减少 0.15 个百分点 |

本年主营业务收入比上年增加 388,584.68 万元，增长 31.89%，主要原因为各子公司扩大了营业规模，创新了经营模式，使自营贸易收入较上期增加 263,262.26 万元，增长 103.32%。报告期，公司实现主营业务毛利 40,051.16 万元，较上年增加 24,509.76 万元；毛利率 2.49%，较上年增长 1.21 个百分点。其中：锌产品毛利率比上年增长 4.75 个百分点，主要原因是锌拨料价差、析出锌产量、综合回收产品产量较上年增加；稀贵产品毛利率比上年下降 4.09 个百分点，主要是金、银、铜等价格下跌所致；硫酸毛利率比上年下降 29.69 个百分点，主要原因是硫酸销售价格下降。

## 2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

| 地区   | 营业收入              | 营业收入比上年增减（%） |
|------|-------------------|--------------|
| 国内销售 | 13,923,141,649.23 | 14.92        |
| 国外销售 | 2,149,500,953.46  | 2,910.16     |

国内销售收入较上年增长 14.92%，主要是国内铅锌产品销售数量较上年增加使国内销售收入增长；国外销售收入较上年增加 2,910.16%，主要是境外子公司加大了自营业务力度，使国外销售收入同比增长较大。

## (三) 资产、负债情况分析

### 1、 资产负债情况分析表

单位:元

| 项目名称     | 本期期末数            | 本期期末数占总资产的比例（%） | 上期期末数            | 上期期末数占总资产的比例（%） | 本期期末金额较上期期末变动比例（%） |
|----------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------|
| 货币资金     | 196,400,634.18   | 3.35            | 147,219,227.52   | 2.48            | 33.41              |
| 交易性金融资产  | 0.00             | 0.00            | 5,959,894.88     | 0.10            | -100.00            |
| 应收账款     | 169,741,325.66   | 2.89            | 98,872,764.89    | 1.67            | 71.68              |
| 预付款项     | 82,786,665.66    | 1.41            | 183,543,759.27   | 3.09            | -54.90             |
| 其他应收款    | 126,569,536.98   | 2.16            | 39,562,058.40    | 0.67            | 219.93             |
| 可供出售金融资产 | 0.00             | 0.00            | 133,280,000.00   | 2.25            | -100.00            |
| 固定资产     | 3,058,778,859.87 | 52.13           | 2,059,700,437.06 | 34.71           | 48.51              |
| 在建工程     | 143,712,826.20   | 2.45            | 950,349,746.26   | 16.02           | -84.88             |
| 递延所得税资产  | 277,708.25       | 0.00            | 922,547.15       | 0.02            | -69.90             |
| 短期借款     | 3,844,868,986.89 | 65.53           | 2,596,006,411.20 | 43.75           | 48.11              |
| 交易性金融负债  | 20,852,727.76    | 0.36            | 0.00             | 0.00            | 100.00             |

|       |                |      |                  |       |         |
|-------|----------------|------|------------------|-------|---------|
| 应付票据  | 0.00           | 0.00 | 391,000,000.00   | 6.59  | -100.00 |
| 应付利息  | 10,357,415.45  | 0.18 | 24,075,073.60    | 0.41  | -56.98  |
| 其他应付款 | 38,144,762.42  | 0.65 | 165,248,562.22   | 2.78  | -76.92  |
| 长期借款  | 304,805,453.91 | 5.19 | 1,222,147,207.33 | 20.60 | -75.06  |

货币资金：主要原因为公司为了面对复杂的市场形势进行了适当的资金储备。

交易性金融资产：主要原因是期末本公司现金流量套期的有关原材料及产品远期商品合约为浮动亏损。

应收账款：主要原因为子公司-火炬金属有限公司进行自营贸易，期末增加赤峰山金瑞鹏贸易有限公司货款。

预付款项：主要原因为公司加快了货物的验收结算，使期末预付款项减少。

其他应收款：主要原因为公司本年度套期保值业务量增加，相应的增加了期货保证金。

可供出售金融资产：主要原因为本期公司将所持西部矿业股份有限公司股票全部出售，使可供出售金融资产减少。

固定资产：主要原因为在建工程搭配锌浸出渣 KIVCET 直接炼铅项目转固增加固定资产原值 107,995.96 万元。

在建工程：主要原因为搭配锌浸出渣 KIVCET 直接炼铅项目转固减少在建工程。

递延所得税资产：主要原因为坏账准备确认的递延所得税资产减少。

短期借款：主要原因为公司调整债务结构，增加了短期信用借款。

交易性金融负债：主要是期末本公司现金流量套期的有关原材料及产品远期商品合约浮动亏损增加。

应付票据：主要原因为期初应付票据到期支付，期末无新增的应付票据。

应付利息：主要原因为借款利息付息方式的变化，上期短期借款为到期还本付息，而本期主要为按月或按季度付息，造成应付利息余额的下降。

其他应付款：主要原因为公司本期支付应付款项 12,170 万元。

长期借款：主要原因为公司根据融资方案调整长短期贷款结构所致。

#### (四) 核心竞争力分析

1、竞争优势：一是拥有国内先进的铅锌冶炼企业生产运行管理经验和优秀的技术人才队伍。拥有信息灵通和网络广泛的营销队伍；拥有一批经验丰富的期货运作人才，在生产企业金融创新方面优势突出。二是随着直接浸出、直接炼铅系统的投运，株冶铅锌联合冶炼、绿色冶炼的优势将凸现，原料适应能力进一步提高，资源综合回收水平、清洁生产水平将有质的飞跃。三是保有国内最大的铅锌生产规模并代表了最高的锌冶炼生产管理水准。公司拥有较为完善的铜、银、金、铜等金属的综合回收系统，是国内第一批推行循环经济的企业和“两型”社会试点企业。四是株冶集团的产品由于质量优而广受好评，“火炬”品牌在行业内具有较高的认可度。株冶是国内率先参与国际市场经营的有色金属企业，在国内外原材料市场、金属期货市场和现货市场有较强影响，具有一定的市场运作能力。

2、竞争劣势：一是产业结构存在重大缺陷，没有原料自给，导致市场运营难度加大。二是其他各项生产要素成本（特别是电力和运输成本）相较于其他区域冶炼企业没有优势。湖南省是一个需要依赖于外送电力的省份，由于产业政策、缺煤等原因，株冶在电力成本上负担一直较重。三是目前资产负债率很高，导致公司的战略落地所需资金不足。四是缺少铅锌冶炼行业上下游企业的管理经验和人才队伍。

#### (五) 投资状况分析

##### 1、 对外股权投资总体分析

截止 2013 年 12 月 31 日，公司投资上海期货交易所的长期股权投资期货会员资格 50 万元，本年度未发生变化；期初持有西部矿业股票 1700 万股，本期全部出售。

#### (1) 持有其他上市公司股权情况

单位：元

| 证券代码   | 证券简称 | 最初投资成本       | 占该公司股权比例 (%) | 期末账面价值 | 报告期损益          | 报告期所有者权益变动     | 会计核算科目   | 股份来源          |
|--------|------|--------------|--------------|--------|----------------|----------------|----------|---------------|
| 601168 | 西部矿业 | 5,000,000.00 | 0.71         | 0      | 103,079,348.49 | 130,131,851.85 | 可供出售金融资产 | 2007 年度整体上市并入 |
| 合计     |      | 5,000,000.00 | /            | 0      | 103,079,348.49 | 130,131,851.85 | /        | /             |

公司于 2007 年非公开发行收购集团公司对外投资中西部矿业股权 2700 万股，该股份于 2008 年 9 月 2 日解禁并过户到公司。公司 2008 年出售 1000 万股西部矿业股票，2013 年出售剩余 1700 万股。

#### 2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

##### (1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

##### (2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

#### 3、募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

#### 4、主要子公司、参股公司分析

(1) 湖南株冶火炬金属进出口有限公司，注册资本 8,000 万元，报告期末资产总额 93,107.25 万元，净资产 6,823.32 万元，实现营业收入 360,504.97 万元，实现净利润 1,254.61 万元。

(2) 上海金火炬金属有限责任公司，注册资本 150 万元，报告期末资产总额 4,708.93 万元，净资产 3,211.82 万元，实现营业收入 158,832.92 万元，实现净利润 315.16 万元。

(3) 佛山市南海金火炬有限责任公司，注册资本 300 万元，报告期末资产总额 3,302.85 万元，净资产 3,270.10 万元，实现营业收入 49,417.99 万元，实现净利润-19.65 万元。

(4) 郴州火炬矿业有限责任公司，注册资本 200 万元，报告期末资产总额 2,530.96 万元，净资产 1,245.85 万元，实现营业收入 29,355.89 万元，实现净利润 203.65 万元。

(5) 株洲冶炼集团科技开发有限责任公司，注册资本 218 万元，报告期末资产总额 2,367.75 万元，净资产 1,708.83 万元，实现营业收入 14,442.26 万元，实现净利润 144.07 万元。

(6) 深圳市锂科合金有限公司，注册资本 3,786.50 万元，报告期末资产总额 6,359.00 万元，净资产 5,038.95 万元，实现营业收入 131,770.16 万元，实现净利润 191.89 万元。

(7) 北京金火炬科贸有限责任公司, 注册资本 500 万元, 报告期末资产总额 3,021.92 万元, 净资产 1,787.48 万元, 实现营业收入 84,274.20 万元, 实现净利润 307.86 万元。

(8) (香港) 火炬金属有限公司, 注册资本 500 万港元, 报告期末资产总额 18,932.31 万元, 净资产 278.05 万元, 实现营业收入 289,592.23 万元, 实现净利润 133.85 万元。

## 5、非募集资金项目情况

单位:元 币种:人民币

| 项目名称                    | 项目金额           | 项目进度   | 本年度投入金额        | 累计实际投入金额         | 项目收益情况 |
|-------------------------|----------------|--------|----------------|------------------|--------|
| 搭配锌浸出渣 KIVCET 直接炼铅及配套项目 | 969,660,000.00 | 99.00% | 340,336,287.38 | 1,100,969,971.70 |        |

## 3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

### (一) 行业竞争格局和发展趋势

由于世界有色金属的周期性矛盾和中国经济结构性矛盾的影响, 有色冶炼企业短期发展将受约束, 但中长期基本金属的真实需求保持平缓增长的趋势不会改变。冶炼和资源业务的获利能力将随着经济周期发生交替变化, 预计冶炼业务的获利能力将有所改善。从长期来看, 需要依赖下游某些增长前景良好的产业来作为株冶集团转型升级的突破口。

### (二) 公司发展战略

1、战略愿景: 成为中国铅锌银铟及相关深加工产品的一流供应商, 为客户提供从产品、物流到技术支持的一体化增值服务。

2、战略定位: 成为五矿有色业务中心铅锌发展战略(国内资源控制、绿色冶炼、精深加工)的重要实施企业。

3、战略目标: 以提升盈利能力为核心, 改善产业结构和盈利模式, 择机向上游资源产业延伸, 有选择的向下游产业转型发展。以加强市场运作为导向, 提升资源综合利用能力、优化绿色冶炼产能规模和合金生产规模, 增加深加工产品生产能力。

### (三) 经营计划

2014 年, 公司将在国家经济和产业政策的指引下, 把握市场机会, 加快转变经济发展方式, 谋求转型升级, 按照“提质增效, 升级铅锌生产; 创新驱动, 推进战略实施”的年度工作方针, 努力完成铅锌总产量 60 万吨, 实现销售收入 126 亿元以上, 将采取的对策措施:

1、在安全环保文明生产的前提下, 提质增效, 升级铅锌生产。发挥铅锌联合绿色冶炼的现有优势, 稳规模, 吃渣料, 抓好综合回收, 是提升生产系统盈利的关键, 也是打造铅锌冶炼升级版的重中之重。

2、切实转变观念, 创新经营思路, 丰富并完善公司的盈利能力与模式, 全面提高运营效率, 不断提升公司经营效益。加大合金产品的开发和市场拓展力度, 优化产品质量, 强化服务意识, 以提升经营绩效。

3、在控制好风险的前提下, 将虚拟经济与实体经济有机结合, 丰富子公司的经营与盈利模式, 提升子公司盈利能力, 力争发展成业内有影响的大型商贸企业。

4、加快重点转型项目产业化的进度, 尽快形成新的效益增长点。重点推进超级蓄电池

和 ITO 靶材研发项目，尽快实现新产品产业化。

5、提升技术输出与服务能力，尽快实现科技成果转化成为生产力和经济效益。进一步提炼和开发，将具有株冶特色的冶炼、净化、渣料回收、环保治理等技术包推广出去。

6、严细实恒，全面提升管理。进一步健全各项规章制度，理顺工作流程，内控成本，优化指标，防范风险，持续推进管理提升，实现向管理要效益的目标。

#### (四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司目前的资金状况能够满足现有生产经营业务需要。2014 年度为完成 Kivcet 直接炼铅、ITO 烧结靶材产业化和锌合金生产线建设等在建和新建项目尚需求资金约 25770 万元。

#### (五) 可能面对的风险

(1) 宏观政策风险。2014 年，全球经济总体仍处于危机后的恢复期，存在诸多不确定性。美国 QE 退出预期将推升美元指数和美国的资产回报率，将对中国的金融市场产生不确定的流动性冲击。同时，国内经济回升基础并不稳固，结构性矛盾依然突出，结构调整缓慢，产能过剩依然严重，政府有可能进一步缩减投资的力度，收紧金融市场的流动性。这些因素，都将不利于铅锌等有色金属乃至资源性行业的恢复和增长，给公司生产经营带来风险。公司管理层将加强对宏观政策的分析，紧跟市场，采取灵活的策略，减小宏观政策风险带来的影响。

(2) 市场和业务经营风险。虽然公司在产品开发，新材料领域加大了投入力度，但仍处于攻坚阶段。公司两头在外，单一加工的模式没有实质改变，没有自有矿山，产品的销售也基本依赖下游企业，一旦出现断链，公司的原材料采购和产品销售将受到很大的影响，也将直接影响公司业绩。对此，公司将充分运用自身的管理优势和品牌优势，优质技术服务以及合理的产品结构，强化物资采购和产品销售工作，提高企业核心竞争力，稳定并不断扩大市场占有率。同时公司将加强经营管理和市场预测，充分利用多种金融工具套期保值，规避市场价格波动的风险。

(3) 资金和财务风险。公司的业务增长、技术改造以及期货套期保值等均需要有大量的资金投入。2013 年公司虽实现盈利，但资产负债率较高，财务成本加大，公司仍面临较大的资金风险。为此，公司将逐步改善铅锌工艺，提高铅锌等产品的回收率，增加有价金属的综合回收，进一步提高铅锌系统的原料适应能力，坚持确保铅、锌系统稳产高产，严格控制加工成本，从而确保铅、锌系统的盈利目标实现；并将加大销售力度，及时回笼资金，强化资金的时间价值，加速资金周转；将进一步扩展融资渠道，创新融资模式，提高直接和间接融资能力，为公司的稳定发展提供资金支持。

(4) 环保风险。公司生产过程中产生的废气废水等污染物的排放虽经处理后已达到国家和地方的排放标准，但随着国家对有色金属冶炼行业环保要求的不断提高，环保标准越来越严格，将仍存在一定的环保风险。公司对此将继续加大环保投入，强化生产的过程控制，改进生产工艺，推行清洁生产，实现生产环境的持续改进。

(5) 不可抗力风险。自然灾害等不可抗力因素可能影响公司生产经营的正常进行。

#### 四、 涉及财务报告的相关事项

1、本报告期无会计政策、会计估计或核算方法变更

2、本报告期无前期会计差错更正

- 3、本报告期报表合并范围未发生变化
- 4、年度财务报告未被会计师事务所出具非标准审计意见

株洲冶炼集团股份有限公司

2014 年 2 月 25 日